

atp=

Generalforsamling i A.P. Møller – Mærsk den 12. april 2016



Claus Berner Møller, underdirektør, Danske Aktier

Tak for ordet.

Mit navn er Claus Berner Møller, og jeg repræsenterer ATP.

Jeg vil gerne starte med at takke for beretningen og aflæggelsen af årsregnskabet for 2015.

2015 blev et svært år både for skibsfart og olieindustrien og derved også for A.P. Møller – Mærsk.

Andet halvår blev præget af drastiske fald i både containerraterne og olieprisen og A.P. Møller – Mærsk måtte i 4. kvartal foretage en nedskrivning på ikke mindre end 2,5 mia. USD i deres olieforretning.

Når vi ser på guidance for 2016 står det klart, at også det kommende år bliver belastet af disse drastiske fald på olien og raterne.

Til gengæld skal vi glæde os over, at selskabet med det meget stærke cash flow på ikke mindre end 8 mia. USD stadig står i en stærk position.

Selskabet har stort fokus på omkostningerne og skriver i årsrapporten at 6 ud af 8 forretningsområder, svarende til mere end 93 pct. af gruppens investerede kapital, leverer performance i den øverste kvartil målt efter 2. kvartal 2015.

Dette er selvfølgelig meget opløftende.

På den anden side har vi i de seneste par kvartaler set, at EBIT-marginalen i Mærsk Line er faldet hurtigere end hos de største og dygtigste konkurrenter. I 4. kvartal havde f.eks. CMA CGM en EBIT-marginal, der var højere end Mærsk Line.

Hvad er forklaringen på dette – og måske mere vigtigt – er der nogen tvivl eller tøven om, hvorvidt man kan fastholde en EBIT-marginal for Mærsk Line, der ligger 5 pct. over sektoren?

2015 blev også året hvor A.P. Møller – Mærsk fik afsluttet de større justeringer af porteføljen ved salget af Danske Bank. Vi er glade for, at A.P. Møller – Mærsk nu har tilendebragt frasalget af ikke kerneaktiviteter - dette giver råderum og plads til at kunne tænke på fremtiden.

Kombinationen af at frasalgene nu er tilendebragt og at den udfordrende situation skabt af de lave containerrater og olieprisen giver ikke bare mulighed for, men gør det helt nødvendigt, at tænke på selskabets strategiske retning for det kommende årti.

Jeg er ikke i tvivl om, at bestyrelsen gør sig mange tanker om dette, og at det gøres løbende.

Jeg kunne godt tænke mig at spørge formanden om, hvordan strategiprocesen foregår og om selskabets struktur og fokus er med i overvejelserne. Er selskabet for afhængigt af olieprisen, konjunkturerne eller andre faktorer, som selskabet ikke selv kan styre?

Til sidst vil jeg blot sige såvel A.P. Møller – Mærsk's ledelse som medarbejdere tak for det hårde arbejde udført i 2015 og alt godt for 2016.

Tak for ordet.

Spørgsmål blev kommenteret af bestyrelsesformanden/den administrerende direktør.

I Pensions & Investments er vi godt 100 medarbejdere, som næsten alle har en videregående uddannelse inden for økonomi eller naturvidenskab. Sammen er vi ansvarlige for en formue på over 700 mia. kr., som vi investerer i bl.a. obligationer, aktier, fast ejendom og infrastruktur. Vores mål er at skaffe det højest mulige afkast til vores medlemmer.

ATP deltager aktivt i selskabernes generalforsamlinger og fører løbende dialog med de enkelte selskaber for at drøfte strategi og resultater og for at vurdere ledelsens fokus på aktionærinteresser.